

华西证券股份有限公司

关于

上海中华控股股份有限公司

终止重大资产重组

之

独立财务顾问核查意见

独立财务顾问：华西证券股份有限公司

二〇一六年十一月

华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”）接受委托，担任上海申华控股股份有限公司（以下简称“申华控股”或“公司”）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易项目（以下简称“本次重大资产重组”或“本次交易”）的独立财务顾问。经过审慎核查，华西证券对申华控股终止本次重大资产重组事项出具核查意见如下：

一、本次重大资产重组主要历程

2016年5月5日，申华控股发布了《重大事项停牌公告》：因筹划涉及资产收购的重大事项，鉴于相关事项尚存在不确定性，为维护广大投资者的利益，避免公司股价异常波动，公司股票自5月5日起停牌。

2016年5月12日，申华控股发布了《重大资产重组停牌公告》：经与有关各方论证和协商，正在筹划的资产收购重大事项构成了重大资产重组，鉴于相关事项尚存在不确定性，为维护广大投资者的利益，避免公司股价异常波动，公司股票继续停牌。

2016年6月13日，申华控股发布了《重大资产重组延期复牌公告》：由于本次筹划重大资产重组事项的尽职调查、审计及评估工作尚在进行中，重组方案涉及的相关问题仍需进行深入协调、沟通和确认，重组方案的相关内容仍需要进一步商讨、论证和完善，公司股票继续停牌。

2016年7月12日，申华控股发布了《重大资产重组继续停牌公告》：由于本次重大资产重组相关工作尚在进行中，公司无法按照原计划在进入重组停牌程序后2个月内披露重大资产重组预案及相关文件并复牌。为切实维护投资者利益，避免公司股价异常波动，公司7月11日召开董事会审议并通过了《关于公司重大资产重组继续停牌的议案》，同意公司自7月12日起继续停牌，停牌时间不超过一个月。

2016年8月8日，申华控股召开第十届董事会第四次会议，审议通过了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等相关议案。8月9日，公司发布了相关公告。

2016年8月19日，中华控股收到上交所上市公司监管一部关于本次交易预案信息披露的问询函。9月20日，公司发布交易所问询函回复相关公告，公司股票复牌。

2016年11月14日，中华控股召开董事会审议同意终止本次重大资产重组事项；独立董事发表了独立意见，同意终止本次交易。

二、本次重大资产重组终止的原因

本次重大资产重组的交易标的最终定价等事项未能达成一致，重组进展无法达到各方预期，经本次重组各方友好协商，并经公司于2016年11月14日召开的第十届董事会第二十八次临时会议审议通过，交易各方决定终止本次重大资产重组。

三、本次重大资产重组终止所履行的程序

2016年11月14日，中华控股召开董事会审议同意终止本次重大资产重组事项；独立董事发表了独立意见，同意终止本次重大资产重组事项。本次重大资产重组终止程序符合中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的相关规定。

四、独立财务顾问对于该事项的核查意见

经核查，华西证券认为，中华控股本次重大资产重组终止原因符合独立财务顾问从公司了解到的客观事实，终止程序符合上海证券交易所《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》等相关法律法规的规定。

（本页无正文，为《华西证券股份有限公司关于上海申华控股股份有限公司终止重大资产重组之独立财务顾问核查意见》之盖章页）

